

KOMENTARZ PORANNY

2300 pkt. coraz bliżej

Po świętach byki wzięły się do pracy i WIG20 znalazł się tuż pod oporem w okolicach 2300 pkt. W tym miejscu znajduje się aktualny szczyt obecnej hossy i jest szansa, że jeszcze dziś może udać się go poprawić. W przypadku szerokiego rynku do szczytów jest nieco dalej, a sam indeks WIG znajduje się jeszcze poniżej psychologicznej bariery 60 tys. pkt. O poranku zyskują kontrakty na główne indeksy zarówno w Europie jak i w USA. Strona popytowa ma więc ułatwione zadanie przynajmniej na początku notowań, a gdyby już w pierwszych godzinach handlu udało się przełamać wspomniane opory, to mogłoby to dodać kupującym jeszcze większego animuszu. Ze strony danych makro będziemy dziś mieli porcję publikacji na temat usługowego i przemysłowego PMI w krajach europejskich oraz w samej Strefie Euro. Z kolei popołudniu czeka na nas publikacja indeksu PMI dla przemysłu i usług w USA. W weekend najważniejszym wydarzeniem będą wybory we Francji, gdzie czterech kandydatów ma równe szanse na dostanie się do drugiej tury. Tak więc pomimo spokojnego początku handlu niepewność na rynkach może wzrastać wraz z każdą godziną bliżej zamknięcia. Ewentualne zaskoczenie w wyborczych rozstrzygnięciach może dać swój upust podczas poniedziałkowej sesji. Jednak do tej pory kończyło się tylko krótkoterminową reakcją i w perspektywie kolejnych dni sytuacja na rynkach wracała do normy.

Marek Jurzec

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **Grupa Azoty:** list intencyjny z Tauron nt. budowy instalacji zgazowania węgla o wartości 400-600 mln EUR [komentarz BDM];
- **Grupa Azoty/Police:** projekt PDH przebiega bez zakłóceń, możliwe wydłużenie łańcuch- prezes [komentarz BDM];
- **Grupa Azoty:** aktualizacja strategii prawdopodobnie 11 maja 2017 roku [komentarz BDM];
- **Przemysł/meblarstwo:** produkcja sprzedana mebli w marcu '17 rośnie o 14,5% r/r [komentarz BDM];
- **Mostostal Zabrze:** aktualizacja kontraktu obniży wynik 2016 roku o 19,9 mln PLN [komentarz BDM];
- **Lotos:** dane produkcyjne w 1Q'17; bezpośrednie koszty remontu wyniosą 65 mln PLN;
- **PGNiG:** dane produkcyjne za 1Q'17;
- **Baltona:** umowa z lotniskiem w Tallinie do 2024 roku;
- **Kogeneracja:** WZA uchwalilo dywidendę 6,58 PLN/akcję (DY 6,85% brutto);
- **I2 Development:** zarząd rekomenduje 1,9 PLN/akcję dywidendy (DY 9,9% brutto);
- **Deweloperzy:** rekordowy 1Q'17 pod względem oddanych mieszkań do użytku i rozpoczętych budów-GUS;
- **Amrest:** sprzedaż w 1Q'17 wzrosła o 34% r/r (LFL +18% r/r);
- **Dekpol:** wyniki za 2016 rok, sprzedaż w deweloperce w '17 sięgnie 200 mln PLN wobec 500 mln PLN przychodów.

WYKRES DNIA

Walory eBay straciły na wczorajszej sesji niemal 4%, co było spowodowane niższą od oczekiwań prognozą spółki na 2Q'17.

eBay - Daily



EBAY US Equity (eBay Inc) Graph 1452 Daily 21APR2016-21APR2017 Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P. 21-Apr-2017 07:57:27
Źródło: BDM S.A., Bloomberg

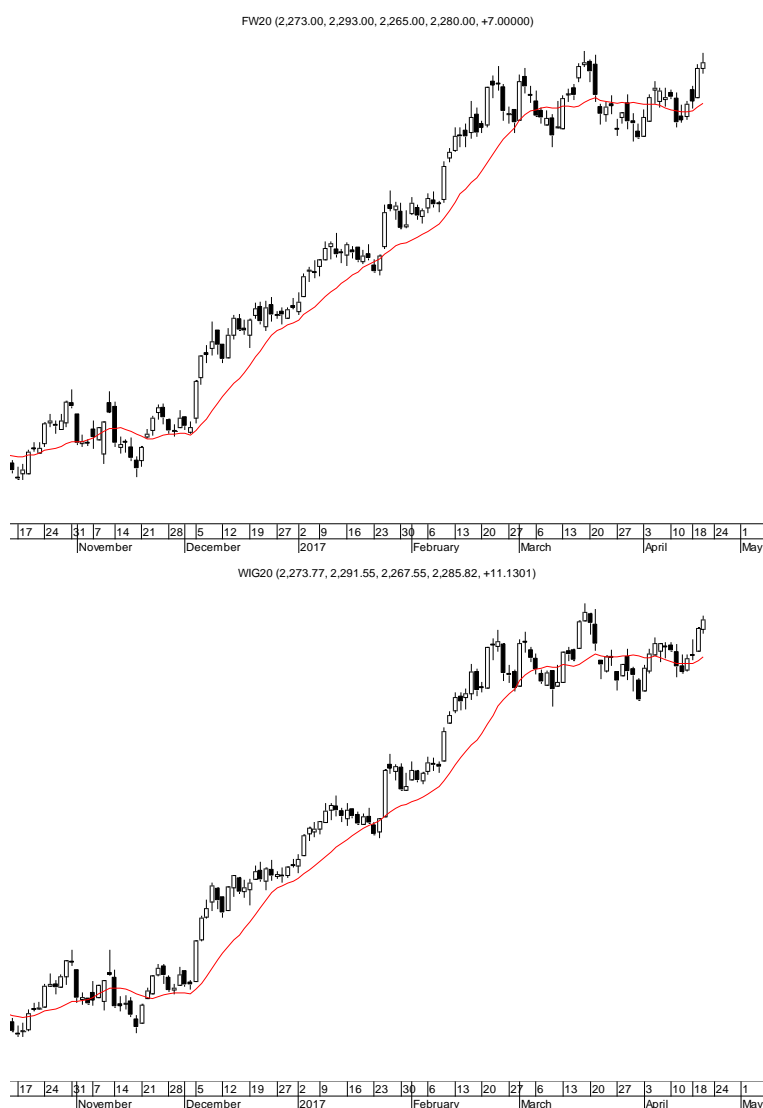
Notowania: czwartek, 20 kwietnia 2017 *			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 285,8	0,5%	17,3%
WIG30	2 618,1	0,4%	16,7%
mWIG40	4 721,4	0,0%	12,0%
sWIG80	16 276,1	0,0%	14,1%
WIG	59 700,1	0,3%	15,4%
WIG Banki	7 151,0	0,1%	14,2%
WIG Bud	3 577,0	-0,6%	25,2%
WIG Chemia	16 108,1	1,8%	17,1%
WIG Dew	2 021,4	0,5%	10,5%
WIG Energia	2 851,3	0,1%	11,8%
WIG IT	2 355,6	0,3%	9,3%
WIG Media	5 019,7	-0,1%	10,0%
WIG Paliwa	7 158,6	0,5%	26,3%
WIG Spoż	4 424,5	-2,7%	6,5%
WIG Surowce	4 397,8	0,5%	25,1%
WIG Telco	678,5	-0,3%	-7,1%
DAX	12 027,3	0,1%	4,8%
CAC40	5 077,9	1,5%	4,4%
BUX	32 955,0	0,8%	3,0%
S&P500	2 355,8	0,8%	5,2%
DJIA	20 578,7	0,9%	4,1%
Nasdaq Comp	5 916,8	0,9%	9,9%
Bovespa	63 760,6	0,6%	5,9%
Nikkei225	18 626,8	1,1%	-2,6%
S&P/ASX 200	5 859,7	0,7%	3,4%
Złoto	1 280,8	-0,1%	11,1%
Miedź	5 566,0	-0,3%	0,4%
Ropa	50,7	-0,3%	-10,2%
EUR/PLN	4,27	0,5%	-3,0%
USD/PLN	3,98	0,2%	-5,0%
CHF/PLN	3,99	0,4%	-2,8%
EUR/USD	1,07	0,3%	2,2%
USD/JPY	109,3	0,4%	-6,5%

*lub ostatnia sesja

FW20: czwartek, 20 kwietnia 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 273	41	1,84%
Kurs zamknięcia	2 280	7	0,31%
Kurs min.	2 265	33	1,48%
Kurs max.	2 293	16	0,70%
Wolumen obrotu	19 177	-4 439	-18,80%
Otwarte pozycje	74 803	-474	-0,63%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
Sygnał otwarcia krótkiej– 2221				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2224				
Opory:	2307	2344	2384	2538
Wsparcia:	2164	2145	2105	2050

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 273,8	2 267,6	2 291,6	2 285,8	0,5%	827
WIG30	2 608,0	2 598,9	2 623,6	2 618,1	0,4%	907
MWIG40	4 735,0	16 245,4	16 308,6	4 721,4	0,0%	133
SWIG80	16 308,6	4 703,4	4 741,0	16 276,1	0,0%	50
WIG-PL	60 744,1	60 637,2	60 835,3	60 835,3	0,4%	1 021
WIG	59 551,2	59 368,9	59 805,5	59 700,1	0,3%	1 035

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	72,83	9 414	2,8%	34,4%
Asseco PL	54,89	4 556	0,4%	1,7%
BZ WBK	360,75	35 799	1,9%	14,2%
CCC	227,40	8 906	1,2%	11,7%
Cyfrowy P.	24,50	15 669	-0,1%	-0,4%
Energa	10,00	4 141	-0,5%	9,9%
Eurocash	32,40	4 509	-0,9%	-17,6%
JSW	70,60	8 289	0,3%	5,5%
KGHM	121,75	24 350	0,6%	31,7%
Lotos	52,90	9 780	0,2%	38,3%
LPP	6 899,95	12 691	1,8%	21,6%
mBANK	394,60	16 684	1,6%	17,7%
Orange	4,44	5 827	-0,4%	-19,4%
Pekao	135,00	35 433	-1,5%	7,3%
PGE	11,70	21 876	0,1%	12,0%
PGNIG	6,35	36 692	0,6%	12,8%
PKN Orlen	112,00	47 903	0,4%	31,3%
PKOBP	33,19	41 488	-0,1%	17,9%
PZU	39,27	33 911	1,5%	18,2%
Tauron	3,16	5 538	0,6%	10,9%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	64,19	987	1,6%	4,5%
Amrest	192,00	1 493	0,4%	3,0%
Amrest	343,05	7 277	-0,5%	15,9%
Apator	34,20	1 132	-0,6%	14,4%
Azoty	69,64	6 908	2,1%	11,1%
Bogdanka	71,92	2 446	0,5%	3,5%
Boryszew	11,95	2 868	-1,2%	49,2%
Budimex	256,50	6 548	-1,0%	29,6%
CD Projekt	68,61	6 595	-2,1%	31,4%
Ciech	77,33	4 075	0,8%	32,6%
Comarch	225,85	1 837	-0,4%	29,8%
Echo	5,92	2 443	0,2%	13,8%
Emperia	73,88	912	-0,1%	13,7%
Enea	11,30	4 988	-0,1%	18,9%
Forte	79,95	1 911	1,9%	5,2%
GetinNoble	1,79	1 581	-0,6%	35,6%
GPW	44,93	1 886	-0,2%	12,5%
GTC	9,02	4 151	0,9%	10,0%
Grajewo	42,15	2 727	-2,8%	14,2%
Handlowy	73,22	9 567	0,3%	-4,1%
ING BSK	168,45	21 915	-0,3%	4,4%
Intercars	315,35	4 468	0,3%	13,6%
Kernel	66,80	5 391	-4,6%	4,6%
Kęty	411,95	3 909	-0,3%	6,2%
Kruk	269,75	5 056	3,6%	13,8%
Medicalg	300,00	1 082	3,1%	-2,6%
Millennium	6,30	7 643	-0,2%	21,4%
Netia	4,56	1 589	0,2%	-0,9%
Neuca	376,25	1 755	-0,1%	-3,5%
Orbis	82,93	3 821	0,5%	13,6%
PKP Cargo	62,00	2 777	-1,0%	31,9%
Polimex	8,45	1 999	-2,2%	125,9%
Polnord	8,47	277	-2,4%	4,4%
Robyng	3,39	892	0,6%	14,1%
Sanok	58,13	1 563	0,2%	-5,2%
Stalprodukt	558,00	3 114	0,4%	6,3%
Synthos	5,35	7 079	2,7%	17,3%
Trakcja	16,21	833	-1,8%	14,5%
Uniwheels	235,00	2 914	-0,2%	7,2%
Wawel	998,00	1 497	-0,1%	-9,3%

KOMENTARZ POPOLUDNIOWY

Walka pod oporem

Po wczorajszej udanej sesji na GPW dziś dobre nastroje na wielu europejskich parkietach pozwoliły indeksowi WIG20 na kontynuację wzrostów. Przez półtorej godziny sesji obserwowaliśmy jednak spokojną stabilizację, po czym podobnie jak kilkakrotnie w ostatnich dniach na rynku pojawił się kapitał koszykowy, który błyskawicznie wyciągnął indeks do poziomu 2290 punktów. W kolejnych godzinach handlu zaczęli przeważać sprzedający, którzy skoncentrowali się na akcjach PKO, Pekao oraz KGHM i mimo solidnego zachowania PKN i PZU indeks WIG20 zszedł pod kreskę w pobliże dziennego minimum. W ostatnich kilkudziesięciu minutach sesji i na końcowym fixingu znów zawitały koszyki kupna, przez co ostateczna zmiana benchmarku największych spółek to +0,49%. Mimo zielonego zamknięcia można powiedzieć, że w okolicach tegorocznych szczytów na rynku pojawiła się chęć do dystrybucji akcji i poza rewelacyjnym zachowaniem PZU (+1,4%, 207 mln zł obrotów) ruchy indeksu wyglądały bardziej na chęć sztucznego podbicia cen niż na solidną akumulację. To nie dziwi – inne światowe rynki nie tylko nie próbują zmierzyć się z marcowymi szczytami, a wręcz przeciwnie, często znajdują się w dolnych rejestrach konsolidacji z ostatnich miesięcy i w takim otoczeniu o kontynuację wzrostów na GPW nie powinno być łatwo. Argumentem byków są dane makro z naszej gospodarki – dziś pojawiły się lepsze od oczekiwań odczyty sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej, co sprzyja giełdowej koniunkturze.

Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Grupa Azoty
Tauron

Grupa Azoty i Tauron podpisały list intencyjny w sprawie projektu zgazowania węgla w Kędzierzynie Koźlu o wartości od 400 do 600 mln EUR. Model biznesowy projektu może być przygotowany do końca 4Q'17. Do spółki celowej realizującej inwestycję mogą być też zaproszone inne podmioty, w tym finansowe.

Przedstawiciele stron poinformowali na konferencji prasowej, że obecne zużycie gazu ziemnego w przemyśle nawozów azotowych można częściowo zastąpić gazem syntezowym otrzymanym w wyniku zgazowania węgla.

Koncepcja zakłada wykorzystanie krajowego węgla kamiennego wydobywanego przez Tauron do wytwarzania przez Grupę Azoty produktów chemicznych, co - wg przedstawicieli spółek - gwarantuje wyższą rentowność niż w przypadku wykorzystania gazu na potrzeby energetyki.

„To ma być pierwsza instalacja zgazowania węgla w Polsce. Na świecie takich jest wiele, zwłaszcza w krajach, które mają dużo węgla” – M. Morawiecki

Prezes grupy Azoty Wojciech Wardacki poinformował, że spółka mogłaby w wyniku zgazowania węgla produkować np. metanol czy amoniak.

BDM: Projekt zgazowania węgla powrócił w czerwcu'15 przy okazji programu pomocowego do śląskiego górnictwa (Śląsk 2.0). Pojawiły się 3 warianty, a koszt miał sięgać 1,8-4,2 mld PLN. W październiku'15 pojawiły się informacje, że koszt projektu to 2,4 mld PLN (instalacja produkująca metanol), a w projekt mają być zaangażowane KGHM i Tauron.

Na ten moment trudno oceniać projekt, nie znając szczegółów. Można jedynie stwierdzić, że zakładane wydatki na tę inwestycję mieszczą się w dolnych granicach komunikowanych w 2015 roku założeń (1,8-4,2 mld PLN), co można odebrać pozytywnie, bo ryzyko było znane. Generalnie jednak wątpimy w opłacalność tego typu projektów. Przyjmuje się, że szacowane nakłady inwestycyjne analogicznych instalacji w oparciu o gaz są połowę niższe.

Temat zgazowania węgla nie jest nowy. Pierwszy list intencyjny ZA Puławy i KWK Bogdanka podpisały w czerwcu 2007. Kolejne próby podjęto w Kędzierzynie (list intencyjny w 2008 roku). Chodziło o rozważanie wspólnej budowy elektrowni poligeneracyjnej, opartej na zgazowaniu węgla. Oprócz emergiii ciepła jej produktem byłby gaz syntezowy na potrzeby zakładów chemicznych w ilości wystarczającej np. na produkcję 0,5 mln ton metanolu rocznie. Propozycje miały wówczas sens biznesowy z uwagi na wysokie ceny gazu/amoniaku/metanolu przy niskich kosztach gazu. Ostatecznie projekt upadł. Otoczenie makro się pogorszyło, kluczowe relacje również (wzrost cen węgla, spadek gazu/amoniaku/), a spółka nie dostała dofinansowania z UE (liczono nawet na 50%).

Grupa Azoty
Grupa Azoty Police

Sześć podmiotów jest zainteresowanych realizacją inwestycji w instalację do produkcji propylenu metodą PDH "pod klucz". Wybór wykonawcy powinien się rozpocząć w tym roku - prezes Grupy Azoty Wojciech Wardacki.

"Projekt PDH przebiega bez zakłóceń. Musieliśmy go uporządkować, przejrzeć umowy (...), spojrzeć na inwestycję całościowo" - powiedział Wardacki. Dodał, że spółka jest zainteresowana wydłużeniem łańcucha produktowego w ramach projektu. Prezes odmówił podania szacunkowych nakładów takiego rozwiązania. Decyzja ma zapaść do końca lipca'17. Finansowanie projektu ma być dopięte w 3/4Q'17.

BDM: Pierwszy raz inwestycja w PDH została ogłoszona w marcu 2015 roku a jej wartość (400 tys. ton propylenu z propanu) szacowano na 1,675 mld PLN. W październiku'16 spółka zaktualizowała budżet inwestycji do 700 mln USD czyli 2,7 mld PLN.

Zapotrzebowanie Grupy Azoty na propylen (Kędzierzyn) to ok. 150 tys. ton. Reszta, czyli 250 tys. ton miała być sprzedawana na rynku. Wydłużenie łańcucha o polipropylen byłoby pozytywne, ale wiązałoby się z dodatkowymi nakładami, naszym zdaniem rzędu 100-200 mln USD. Projekt PDH przy obecnych warunkach rynkowych ma istotne, pozytywne znaczenie dla naszej wyceny Polic.

Obecnie ponad 70% propylenu wytwarza się w Europie technologią krakingu parowego. Z rafinerii (FCC) pochodzi mniej niż 30% podaży produktu. Załedwie 3,6% propylenu wytwarza się w technologii PDH (z propanu). Rewolucja łąpkowa w USA zdecydowanie zwiększyła dostępność tego surowca obniżając tym samym ceny i zwiększając konkurencyjność technologii. W Europie istnieją obecnie dwie takie instalacje (w Hiszpanii i Francji) o łącznych mocach ok. 650 tys. ton.

Baltona

Spółka zawarła z lotniskiem w Tallinie umowę najmu powierzchni handlowej do 2024 roku o szacunkowej wartości od 20 do 31 mln EUR.

Intercars

Prezesem spółki został Maciej Oleksowicz. Dotychczasowy prezes Robert Kierzek obejmie funkcję wiceprezesa. Maciej Oleksowicz to syn głównego właściciela Krzysztofa Oleksowicza.

ERG

W ramach subskrypcji na skup akcji własnych ERG dokonano zgłoszenia ofert sprzedaży 557,1 tys. akcji spółki. Redukcja w stosunku do zgłoszonych przez akcjonariuszy ofert sprzedaży akcji wyniesie 93,36%.

Kogeneracja

WZA Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja uchwaliło przeznaczenie na dywidendę za 2016 rok 98,04 mln PLN, czyli 6,58 PLN na jedną akcję (DY 6,85%).

KPPD

Zarząd KPPD-Szczecinek informuje, że wstępny wynik finansowy netto za 1Q'17 wynosi 750 tys. PLN (-64% r/r). Przychody ze sprzedaży w 1Q'17 są wyższe o 9,8% r/r. Głównymi czynnikami wpływającymi na spadek wyniku finansowego są przede wszystkim wyższe ceny surowca iglastego o 2,4% i dębowego o 24% oraz wyższe koszty robocizny.

Tauron

Tauron finalizuje rozmowy z PFR w sprawie finansowania budowy bloku w Elektrowni Jaworzno

Grup Azoty

Grupa Azoty pracuje obecnie nad nowelizacją strategii na lata 2014-20. Jej publikacja odbędzie się najprawdopodobniej 11 maja - Wojciech Wardacki, prezes Grupy Azoty.

BDM: 11 maja 2017 roku spółka opublikuje wyniki za 1Q'17. W strategii spodziewamy się aktualizacji gł. CAPEX o m.in. projekt PDH z polipropylenem, zgazowanie węgla czy węglową elektrociepłownię w Puławach (zamiast gazowej). Liczymy, spółka odniesie się również do inwestycji w kopalnię fosforu w Senegalu (budowa kopalni na złożu Kebemer lub zaniechanie projektu).

W sierpniu 2013 roku spółka opublikowała strategię na lata 2013-2020. W sierpniu 2014 roku ukazał się dokument „operacjonalizacja strategii 2014-2020” potwierdzający i uszczegóławiający zakładane cele. Główne cele finansowe osiągnięte do 2020 roku to m.in. marża EBITDA/EBIT w wysokości odpowiednio 14%/8%, ROE 12% (brak celu w „operacjonalizacji”), ROCE 14%, wskaźnik DN/EBITDA <2,5x (brak celu w „operacjonalizacji”), 7 mld PLN na rozwój organiczny do 2020 roku („operacjonalizacja”) i wypłata 40-60% jednostkowego zysku netto w postaci dywidendy (brak celu w „operacjonalizacji”).

Budownictwo mieszkaniowe, Deweloperzy

Dane GUS za marzec'17

Budownictwo mieszkaniowe [tys. szt.]

	Na sprzedaż lub wynajem					Ogółem						
	marzec'16	marzec'17	r/r	1Q'16	1Q'17	r/r	marzec'16	marzec'17	r/r	1Q'16	1Q'17	r/r
Wydane pozwolenia	8,25	9,31	12,9%	21,43	30,64	43,0%	16,40	23,07	40,7%	42,18	60,34	43,0%
Rozpoczęte budowy	7,15	6,62	-7,4%	16,48	20,50	24,4%	15,68	21,09	34,5%	34,31	44,21	28,9%
Oddane do użytkowania	5,88	11,94	103,1%	17,19	24,27	41,2%	13,08	13,91	6,3%	37,31	40,34	8,1%

Źródło: BDM, GUS

Mieszkania oddane do użytku- deweloperzy [tys. szt.]

	1Q	2Q	3Q	4Q
2008	13,62	15,38	15,85	23,02
2009	18,04	18,02	17,93	18,37
2010	13,68	11,84	13,14	14,57
2011	8,19	10,47	11,77	19,76
2012	13,57	13,25	14,96	21,61
2013	14,33	10,91	13,24	19,03
2014	13,12	12,45	13,56	19,75
2015	11,38	12,47	16,62	22,04
2016	17,19	17,42	18,61	25,12
2017	24,27			

Źródło: BDM, GUS

Rozpoczęte budowy- deweloperzy [tys. szt.]

	1Q	2Q	3Q	4Q
2008	16,19	21,23	17,07	12,56
2009	7,50	11,32	11,06	14,44
2010	11,54	19,84	16,52	15,03
2011	13,22	15,31	17,69	18,48
2012	15,23	19,54	11,35	11,28
2013	9,36	11,66	15,37	14,93
2014	15,22	16,59	18,96	18,96
2015	16,40	23,83	22,57	23,70
2016	16,48	26,17	20,45	22,40
2017	20,50			

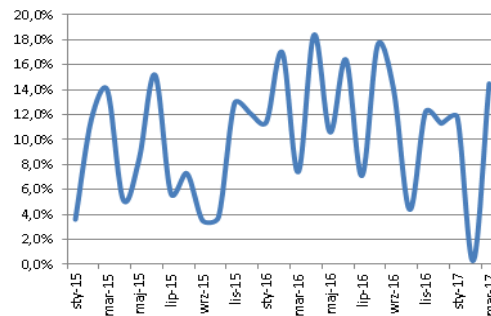
Źródło: BDM, GUS

**Przemysł,
Meblarstwo**

W marcu'17 produkcja przemysłowa wzrosła o 11,1% r/r (oczek +7,2% r/r). Produkcja sprzedana mebli wzrosła o 14,5% r/r.

BDM: wiadomość pozytywna. Wzrost produkcji sprzedanej mebli o 14,5% r/r jest najwyższy od sierpnia'16. W całym 1Q'17 produkcja sprzedana mebli rośnie o blisko 8% r/r, czyli w porównywalnym tempie co w 4Q'16. Z uwagi na wysoka bazę oczekiwaliśmy spadku dynamiki produkcji do 3-4% r/r w 1H'17 i 1-2% r/r w 2H'17.

Dynamika produkcji sprzedanej mebli [r/r]



Źródło: BDM, GUS

Budownictwo

W marcu produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 17,2% r/r (najwyżej od marca'14). Oczekiwano spadku o 0,5% r/r. W całym 1Q'17 oznacza to wzrost o 5,9% r/r (najwyżej od 2Q'14).

Handel

W marcu'17 sprzedaż detaliczna wzrosła o 9,7% r/r (oczek. +8,2% r/r).

Tauron

Tauron rozważa udział kapitałowy w inwestycji zgazowania węgla w Kędzierzynie-Koźlu. Do spółki celowej mogą być też zaproszone inne podmioty.

"Horyzont tej inwestycji to najwcześniej lata 2019-20, więc z punktu widzenia Tauronu to bezpieczny okres" – wiceprezes.

**Rynek gazu,
LNG**

Gaz-System podjął decyzję o rozbudowie terminalu LNG w Świnoujściu. Po zakończeniu prac jego moce regazyfikacyjne wzrosną z obecnych 5 mld m3 do 7,5 mld m3 gazu ziemnego rocznie.

Polcolorit

Unilin Poland kupi akcje Polcoloritu w wezwaniu, mimo że nie będzie miał 100%. Zapisy skończyły się 19.04. Wezwanie jest efektem umowy inwestycyjnej między Unilin Poland a większościowymi akcjonariuszami Polcoloritu, rodziną Marconi. Kontrolują oni obecnie 79,79% akcji Polcoloritu.

i2 Development

Zarząd i2 Development rekomenduje ZWZ wypłatę 1,9 PLN dywidendy z zysku netto za 2016 r (DY 9,87%).

Mostostal Zabrze

Zarząd Mostostalu Zabrze podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji budżetu kontraktu realizowanego dla branży petrochemicznej. Aktualizacja przełoży się na obniżenie jednostkowego i skonsolidowanego wyniku brutto za 2016 r. o 19,9 mln PLN.

BDM: Ostatnie informacje o odpisach na kontraktach w Szwecji (15,8 mln PLN, czyli 0,11 PLN/akcję – komunikaty w marcu) oraz obecnie w Polsce (19,8 mln PLN, czyli 0,13 PLN/akcję) są dla nas negatywnym zaskoczeniem. Spółka nie sygnalizowała wcześniej problemów na tych kontraktach.

PGNiG

Szacowany wolumen sprzedaży gazu ziemnego w 1Q'17 wyniósł 8,89 mld m3 wobec 7,97 mld m3 w analogicznym okresie poprzedniego roku (+11,5% r/r). Wydobycie gazu wyniosło 1,19 mld m3 wobec 1,18 mld m3 rok wcześniej Import gazu ziemnego wyniósł 3,22 mld m3 gazu wobec 2,7 mld m3 rok wcześniej. Import "z kierunku wschodniego" wyniósł 2,71 mld m3 wobec 2,66 mld m3 w 1Q'16.

Lotos

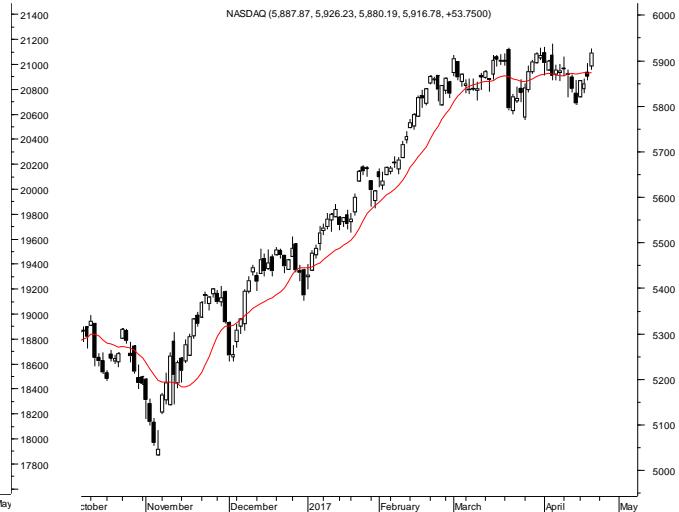
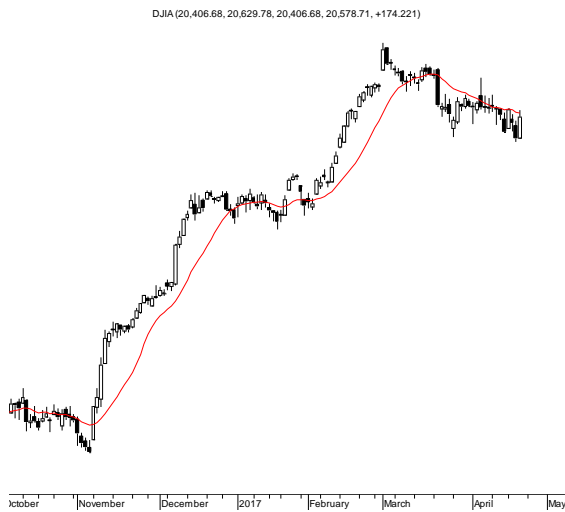
Grupa Lotos szacuje, że koszty bezpośrednie związane z postojem remontowym gdańskiej rafinerii wpłynęły na obniżenie skonsolidowanego wyniku operacyjnego w 1Q'17 o około 65 mln PLN.

W 1Q'17 spółka wyprodukowała 324 tys. ton benzyny, a sprzedała 355 tys. ton. Produkcja benzyny surowej wyniosła 112 tys. ton., a sprzedaż była na takim samym poziomie. Produkcja oleju napędowego była na poziomie 1.064 tys. ton, a sprzedaż wyniosła 1.104 tys. ton. Produkcja paliwa lotniczego JET wyniosła 75 tys. ton, a sprzedaż 50 tys. ton. Produkcja produktów ciężkich ukształtowała się na poziomie 400 tys. ton, natomiast sprzedaż wyniosła 386 tys. ton.

Amrest	AmRest Holdings w 1Q'17 zwiększył sprzedaż o 33,7% r/r do 1.147 mln PLN. Sprzedaż grupy w walutach lokalnych wzrosła w tym okresie o 30,6% r/r. Z wyłączeniem sprzedaży Starbucks i KFC Niemcy, przychody grupy w 1Q'17 wzrosły o 18,2% r/r.
Wawel	Przychody Wawelu w 1Q'17 roku spadły o 9,8% r/r do 160,5 mln PLN. Zysk netto wyniósł 26,1 mln PLN wobec 26,2 mln PLN rok wcześniej.
Redan/TXM	Spółki przesuwają termin publikacji raportu za 1Q'17 z 18 maja na 25 maja 2017 roku.
Synektik	Raport roczny za 2016 rok.
Banki, Wyniki za 1Q'17	W przyszłym tygodniu rusza sezon publikacji wyników przez banki. Rewelacji nie będzie. Z pierwszych prognoz zebranych przez "Parkiet" wynika, że łączny zysk netto 9 analizowanych banków wyniósł w 1Q'17 2,04 mld PLN, czyli spadł o 23% r/r i 25% q/q- Parkiet
Lokum	Lokum celuje w sprzedaż tysiąca lokali rocznie. W tym roku spółka spodziewa się kolejnego skoku sprzedaży - częściowo dzięki wejściu do Krakowa. Scenariusz bazowy na kolejne lata zakłada stabilizację- Parkiet
Celon Pharma	Celon Pharma chce, by w perspektywie 3-4 lat ponad 85% przychodów było realizowane na rynkach zagranicznych, z czego docelowo połowa w Ameryce- Parkiet
Master Pharm	Spółka informuje, że w dniu 21 kwietnia 2017 r. zakończyła prace remontowe i wyposażeniowe w zakładzie produkcyjnym w Łodzi, tym samym realizując jeden z celów emisyjnych oferty publicznej przeprowadzonej w dniach 13-15 kwietnia 2016 r.
Asseco Poland	Asseco Poland skierowało pozew przeciw KT Corporation do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w związku z rozbieżnościami między firmami ws. rozliczenia prac wykonanych przy projekcie Internet dla Mazowsza. Informatyczna grupa nie planuje zwiększenia odpisu na sporną należność od koreańskiej firmy.
Asseco BS	ZWZ Asseco Business Solutions uchwaliło wypłatę dywidendy za 2016 r. w wysokości 42,44 mln zł, czyli 1,27 PLN na akcję (DY 4,6% brutto).
Briju	Grupa Briju szacuje, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w marcu 2017 r. spadły o 79,6% r/r (-78,2% YTD).
Banki, Kredyty „frankowe”	Sejmowa podkomisja nadzwyczajna powołana do rozpatrzenia trzech projektów ustaw dotyczących kredytów walutowych zwróciła się do NBP i MF, by w ciągu miesiąca przedstawiły informacje dotyczące działań podjętych przez KSF i ewentualnych skutków tych działań. Według przewodniczącego Komisji prace w Sejmie nad regulacją zakończą się do wakacji.
Handel, Biedronka	Sprzedaż w sklepach Biedronki wzrosła w 1Q'17 o 9,7% r/r (w lokalnej walucie) do 2,527 mld euro, a sprzedaż porównywalna LFL zwiększyła się o 8,4% r/r.
Dekpol	Grupa wypracowała w 2016 r. przychody ze sprzedaży w wysokości 259 mln PLN (wobec 310,4 mln PLN przed rokiem) oraz 22,9 mln PLN zysku netto (wobec 12,4 mln zł rok wcześniej). Dekpol zakłada w 2017 r. dalszy rozwój działalności deweloperskiej. Spółka spodziewa się, że poziom przychodów segmentu deweloperskiego w tym roku wyniesie ok. 200 mln PLN wobec łącznej prognozowanej sprzedaży na poziomie 500 mln PLN.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

RYNKI ZAGRANICZNE



Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.